

TVARUMO POLITIKA

I. Įvadas ir taikymo sritis

1. Tvarumo politika (toliau – **Politika**) parengta pagal ir taikytina kartu su Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje. Politikoje aprašomi pagrindiniai principai ir gairės, kurių laikosi Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB (toliau – **Draudimo įmonė**), integruodama tvarumo riziką į investicinių sprendimų priėmimo procesą.
2. Politika parengta ir taikoma kartu su Draudimo įmonės rizikos valdymo strategija, investicijų valdymo tvarka, investicinio gyvybės draudimo investavimo kryptių valdymo politika ir investavimo strategijomis, Akcininkų turto, investicinio gyvybės draudimo turto ir turto, dengiančio kitus draudimo techninius atidėjinius, investavimo strategija, investicinių sprendimų investuojant pensijų fondų turtą vykdymo politika ir pensijų fondų investavimo strategijomis.
3. Tvarumo rizika – aplinkos, socialinis ar valdymo (toliau - **ASV**) įvykis ar situacija, kuris (-i), jei įvyktų, galėtų padaryti realų ar galimą reikšmingą neigiamą poveikį investicijų vertei. Tvarumo veiksniai – aplinkos, socialiniai ir darbuotojų klausimai, taip pat pagarbos žmogaus teisėms ir kovos su korupcija bei kovos su kyšininkavimu klausimai.
4. Politika galioja visai Draudimo įmonės investicijų valdymo sričiai įskaitant nuosavų lėšų investavimą, gyvybės draudimo, kai investavimo rizika tenka draudėjui, investavimo kryptių valdymą bei pensijų fondų valdymą.
5. Politika atspindi Draudimo įmonės dabartinį požiūrį į tvarumo rizikos valdymą investavimo procese. Atsiradus verslo praktikos, verslo struktūros, technologijų ir įstatymų pokyčiams Draudimo įmonė gali peržiūrėti šią Politiką, jei šie pokyčiai keistų Politikoje nustatytus principus.
6. Politikos nuostatų privalo laikytis Draudimo įmonės darbuotojai ir struktūriniai padaliniai, atsakingi už investavimo procesą.

II. Tvarumo atskleidimai

7. Draudimo įmonės siūlomos gyvybės draudimo, kai investavimo rizika tenka draudėjui, investavimo kryptys (toliau – gyvybės draudimo fondai) bei gyvenimo ciklo pensijų fondai, veikiantys pagal Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymą (toliau - pensijų fondai) patenka į Reglamento (ES) 2019/2088 6 straipsnio taikymo sritį, nes jie neskatina aplinkos ar socialinių ypatumų ir neturi tvaraus investavimo tikslo.
8. Su gyvybės draudimo fondų bei pensijų fondų investicijomis neatsižvelgiama į ES Taksonomijos reglamente (ES) 2020/852 nustatytus aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

9. Gyvybės draudimo fondų bei pensijų fondų lygmeniu nėra atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą investavimo sprendimų poveikį tvarumo veiksniams, kaip apibrėžta Reglamento (ES) 2019/2088 kontekste. Priklausomai nuo investicijų rūšies, tam tikri su tvarumu susiję aspektai gali būti vertinami taikant neigiamos atrankos metodus, tačiau jie nėra grindžiami nuosekliu pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklių taikymu ir nėra laikomi pagrindiniu ar prioritetiniu investicinių sprendimų kriterijumi.
10. Draudimo įmonė vertina ir atskleidžia pagrindinio neigiamo investavimo sprendimų poveikio tvarumo veiksniams rodiklius pagal Reglamento (ES) 2019/2088 4 straipsnį įmonės lygmeniu, t. y. renka, analizuoja ir atskleidžia informaciją apie investicijų galimą neigiamą poveikį tvarumo veiksniams. Tačiau šie rodikliai nėra sistemingai integruoti į konkrečių gyvybės draudimo fondų ar pensijų fondų investicinių sprendimų priėmimą ar portfelių sudarymą.

III. Tvarumo rizikų valdymas investavimo procese

11. Draudimo įmonė aktyviai valdo gyvybės draudimo fondus, pensijų fondus ir nuosavas lėšas. Paprastai Draudimo įmonės valdomi portfeliai sudaromi iš vyriausybių skolos vertybinių popierių ir kolektyvinio investavimo subjektų vienetų. Atsižvelgiant į investavimo strategijas ir turto klases, Draudimo įmonė taip pat gali investuoti į bendrovių akcijas ar obligacijas tiesiogiai bei naudoti kitus investavimo instrumentus.
12. Investiciniai sprendimai priimami siekiant optimalaus rizikos ir tikėtinos gražos santykio, įvertinant visas numatomas rizikas, įskaitant tvarumo rizikas. Tvarumo rizikos yra integruojamos į investicinių sprendimų priėmimo procesą kaip viena iš vertinamų rizikų, tačiau nėra laikomos atskiru ar pagrindiniu investicinių sprendimų kriterijumi.
13. Tikėtina, kad tvarumo rizikos, pasireiškusios konkrečioms investicijoms, gali turėti neigiamą poveikį gyvybės draudimo produktų, pensijų kaupimo sutarčių ir nuosavų lėšų investicijų vertei ar gražai.
14. Tvarumo rizikos integruojamos į investavimo sprendimų priėmimo procesą nustatant Draudimo įmonės **atrankos ir stebėsenos procesus**. Draudimo įmonė vadovaujasi proporcingumo principu ir vertina tvarumo rizikas atsižvelgdama į investavimo pobūdį, turto klasę ir galimybes tiesiogiai ar netiesiogiai daryti įtaką investiciniams sprendimams.
15. Vykdydama naujų investicijų atranką, Draudimo įmonė taiko neigiamos atrankos metodą, siekdama išvengti tiesioginių investicijų į nepageidaujamomis veiklomis užsiimančias ar prastą reputaciją turinčias bendroves. **Atrankos procesą** sudaro šie etapai:
 - Kiekybinė išorinių fondų analizė. Pagal Draudimo įmonės nustatytus kiekybinius kriterijus atliekame išorinių fondų paiešką, kurios metu atrenkame labiausiai atrankos kriterijus atitinkantys fondai, iš kurių suformuojame pirminę fondų palyginamąją grupę. Tarp kiekybinių kriterijų yra vertinami: investicijų graža ir jos palyginimas su lyginamaisiais indeksais, kintamumo rodiklis, mokesčių dydis ir struktūra, fondo valdomo turto dydis ir kiti;
 - Kokybinė išorinių fondų analizė. Atrinktiems fondams toliau atliekame kokybinę analizę, kurios metu analizuojame išorinių fondų investicijų ir organizacinę struktūrą, finansines ataskaitas, taikomas apskaitos taisykles bei kai įmanoma, pripažintų duomenų tiekėjų (MSCI, Bloomberg ar kt.) reitingus, rodiklius ir kitus veiksnius. Taip pat atliekame investavimo strategijų suderinamumo su mūsų valdomais fondais, vertinimą. Vienas iš kokybinių kriterijų yra patikra ar mūsų atrinkti išorinių fondų valdytojai yra prisijungę prie Jungtinių Tautų Organizacijos remiamo atsakingo investavimo principus (angl. *Principles*

for Responsible Investment, PRI) taikančių įmonių tinklo. Šios iniciatyvos tikslas – suprasti, atsižvelgti ir savo veikloje vertinti ASV veiksmų galimą poveikį investicijoms.

- **Eliminavimas.** Eliminuojame fondus, kurie neatitinka Draudimo įmonės siūlomų produktų investavimo strategijų ar nėra suderinami su taikomais kiekybiniais ir/ar kokybiniais kriterijais bei Grupės nustatytais draudžiamųjų investicijų sąrašais;
16. Vykdydami reguliarių atrinktos palyginamosios išorinių fondų grupės **stebėsenos procesą** vertiname kiekybinių ir kokybinių rodiklių dinamiką. Atsižvelgiame, ar investicijos ir toliau atitinka Draudimo įmonės taikomus kriterijus, investavimo strategijas bei Draudimo įmonės nustatytus apribojimus. Esant reikšmingiems neigiamiems pokyčiams, ar neatitikimui nustatytiems kiekybiniais ir/ar kokybiniais kriterijams, gali būti priimti sprendimai dėl investicijos mažinimo, pakeitimo ar eliminavimo.
 17. Tvarumo rizikai vertinti galime naudoti išorinius tvarumo rodiklius ar indeksus, kaip vieną iš informacinių vertinimo elementų, tačiau dėl galimų duomenų skirtumų ir ribotumo, jie nėra taikomi kaip vieninteliai ar automatiniai investavimo sprendimą įtakoiantys kriterijai.
 18. Sprendimai dėl investavimo į vyriausybės skolos vertybinius popierius priimami daugiausia atsižvelgiant į viešųjų finansų perspektyvas, valstybės finansinį stabilumą, kredito kokybę ir kitas makroekonominės aplinkybes, taip pat taikant Draudimo įmonei aktualius investavimo apribojimus ir išimčių sąrašus.
 19. Investicijų atrankai ir stebėsenai naudojame vidinę analizę bei išorinius duomenų šaltinius, atsižvelgiant į turto klasę ir informacijos prieinamumą.

Tvarumo rizikų identifikavimas ir vertinimas

20. Draudimo įmonė identifikuoja ir vertina šias pagrindines tvarumo rizikų grupes:
 - **Aplinkos rizikas**, įskaitant klimato kaitos fizines ir pereinamojo laikotarpio (tranzicines) rizikas;
 - **Socialines rizikas**, susijusias su žmogaus teisėmis, darbo standartais ir socialiniais pažeidimais;
 - **Valdysenos rizikas**, susijusias su korupcija, kyšininkavimu, sankcijų nesilaikymu, skaidrumo trūkumu ir nepakankama vidaus kontrole.
21. Tvarumo rizikos vertinamos:
 - naujų investicijų atrankos proceso metu;
 - periodinės investicijų stebėsenos metu.

Valdysenos rizikų vertinimas

22. Atsižvelgdama į investavimo modelį ir turto struktūrą, Draudimo įmonė ypatingą dėmesį skiria valdysenos rizikoms, kurias laikome finansiškai reikšmingomis ir galinčiomis turėti tiesioginį poveikį investicijų vertei, reputacijai bei ilgalaikiam valdomų portfelių stabilumui.
23. Valdysenos rizikos vertinamos remiantis fondų valdytojų taikomomis valdysenos, kovos su korupcija ir vidaus kontrolės praktikomis, tarptautinių standartų, teisinių ir reguliacinių reikalavimų laikymusi, įskaitant sankcijų režimus. Papildomai gali būti analizuojama viešai

prieinama informacija apie fondų valdytojų veiklą, reputaciją ir galimus valdysenos pažeidimus bei, kai prieinama, pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai.

Socialinių rizikų vertinimas

24. Socialinės tvarumo rizikos Draudimo įmonės investavimo procese vertinamos atsižvelgiant į Draudimo įmonės galimybes daryti tiesioginę įtaką investiciniams sprendimams.
25. Investuojant Draudimo įmonės nuosavas lėšas, socialinės rizikos, susijusios su žmogaus teisių pažeidimais, darbo standartais ar kitais reikšmingais socialiniais pažeidimais, yra valdomos taikant išankstinius investavimo apribojimus ir atsižvelgiant į draudžiamųjų investicijų sąrašus, parengtus Allianz Grupės lygmeniu ir grindžiamus tarptautiniais žmogaus teisių standartais.
26. Socialinių rizikų kontekste vertinama, ar fondų valdytojai laikosi pagrindinių tarptautinių žmogaus teisių ir darbo standartų, taip pat vertinama galimų socialinių pažeidimų ir reputacinių incidentų rizika.
27. Investuojant per kolektyvinio investavimo subjektus, socialinės rizikos vertinamos netiesiogiai, remiantis fondų valdytojų taikomais standartais, jų įsipareigojimais laikytis tarptautinių iniciatyvų (pvz. PRI) per investicijų atrankos ir periodinės stebėsenos procesus bei, kai prieinama, pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklių stebėseną.

Aplinkos rizikų vertinimas

28. Aplinkos tvarumo rizikos, įskaitant klimato kaitos rizikas, vertinamos struktūriniu lygmeniu, atsižvelgiant į investavimo modelio ypatumus ir Draudimo įmonės galimybes daryti įtaką investiciniams sprendimams.
29. Aplinkos rizikos vertinamos netiesiogiai analizuojant viešai prieinama informaciją apie fondų valdytojų taikomas praktikas, ASV reitingus, pagrindinio neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius. Taip pat, klimato kaitos rizikų vertinimas yra integruotas į Draudimo įmonės rizikos valdymo sistemą, įskaitant savo rizikos ir mokumo vertinimo (ORSA) procesą, kurio metu analizuojamas galimas aplinkos rizikų poveikis Draudimo įmonės finansinei būklei ir investicijų portfeliams.

Bendrieji investavimo principai

30. Investuodama gyvybės draudimo bei pensijų klientų turtą, Draudimo įmonė vertina tvarumo rizikas kartu su kitomis investicijoms būdingomis rizikomis: valiutos, kredito, koncentracijos, likvidumo, operacine, sandorio šalies nesugebėjimo vykdyti savo įsipareigojimus. Tvarumo rizikos gali pasireikšti įvairiais būdais per aukščiau paminėtas rizikas.

Tvarumo rizikų vertinimo rezultatai

31. Atsižvelgdama į konkrečių gyvybės draudimo fondų ir pensijų fondų investavimo strategijas, turto struktūrą ir investicinius instrumentus, Draudimo įmonė vertina, ar tvarumo rizikos gali turėti reikšmingą poveikį šių produktų finansiniams rezultatams.
32. Atsižvelgiant į tai, kad Draudimo įmonės siūlomi gyvybės draudimo fondai ir pensijų fondai investuoja į plačiai diversifikuotus kolektyvinio investavimo subjektus ir Europos valstybių vyriausybių skolos vertybinius popierius, neturi reikšmingos koncentracijos į atskirus sektorius ar emitentus, yra reglamentuojami Lietuvos Respublikos teisės aktais ir prižiūrimi Lietuvos banko, Draudimo įmonė vertina, kad tvarumo rizikos galimas poveikis šių produktų finansinėms rezultatams yra ribotas ir šiuo metu nėra laikomas reikšmingu. Nepaisant to, Draudimo įmonė

struktūriniu lygmeniu stebi tvarumo veiksnius ir gali peržiūrėti šią išvadą, pasikeitus svarbioms aplinkybėms, pvz. investavimo strategijoms, turto struktūrai ar reguliacinei aplinkai.

IV. Atlygio politika

33. Draudimo įmonės atlygino politika yra suderinta su apdairaus rizikos valdymo principais ir sudaryta taip, kad neskatintų priimti perteklinės rizikos, įskaitant tvarumo riziką, investavimo sprendimų priėmimo procese. Be to, visi investiciniai sprendimai yra kolegialūs ir grindžiami nustatytais atrankos bei kontrolės procesais, kurie pateikti aukščiau šitame dokumente.
34. Atlygio paketas, kurį sudaro fiksuota bei kintama dalys, yra svarbi priemonė, padedanti pritraukti, išlaikyti ir motyvuoti talentingus ir reikalingos kompetencijos darbuotojus bei skatinanti darbuotojus dirbti taip, kad jų darbas atitiktų Draudimo įmonės verslo strategiją, tikslus ir vertybes, siekti veiklos tvarumo
35. Atlygio paketo nustatymas grindžiamas šiais principais:
 - turi atitikti Lietuvos Respublikos teisės aktų bei Allianz Grupės reikalavimus;
 - atlygis skatina atsakingai vertinti ir valdyti verslo rizikas, tuo pačiu ir tvarumo riziką;
 - atlygio paketas turi būti konkurencingas Lietuvos darbo rinkoje;
 - lygiateisiškumo principu - draudžiama diskriminuoti asmenis ir taikyti jiems skirtingas darbo sąlygas, atsižvelgiant į jų lytį, rasę, tautybę, pilietybę, kalbą, kilmę, socialinę padėtį, tikėjimą, santuokinę ar šeiminingą padėtį, amžių ir kitas aplinkybes, nesusijusias su darbuotojų dalykinėmis savybėmis;
 - teisingu apmokėjimu už darbą (vienodas užmokestis už vienodo lygio darbą);
 - interesų konflikto ribojimo principu – asmuo, turintis teisę priimti sprendimą dėl atlyginimo dydžio nustatymo ir/arba jo skyrimo, negali priimti tokio sprendimo savo paties atžvilgiu.
36. Darbuotojų kintama atlyginimo dalis siejama su Draudimo įmonės rezultatais bei su darbuotojo veiklos rezultatais. Vertinant darbuotojo veiklos rezultatus atsižvelgiama į darbuotojo individualių tikslų įgyvendinimą ir pavestų užduočių atlikimo kokybę, asmeninį indėlį prisidedant prie Draudimo įmonės verslo tikslų įgyvendinimo, vadovavimąsi įmonės vidaus tvarkomis, Allianz Grupės Elgesio kodeksu ir kitus veiksnius. Priimant sprendimus dėl darbuotojų kintamos dalies atlygio, nėra vertinama vien tik trumpalaikė investicijų grąža. Nustatyto rizikos apetito, įskaitant tvarumo rizikų integravimą, laikymasis investavimo procese yra neatsiejama darbuotojų funkcijų vykdymo dalis. Todėl investavimo sprendimai, neatitinkantys nustatyto rizikos apetito, nelaikomi tinkamais.

V. Baigiamosios nuostatos

37. Politika ir visos ankstesnės jos redakcijos skelbiamos Draudimo įmonės interneto puslapyje.
38. Politika peržiūrima pasikeitus su šia Politika susijusiems teisėms aktams ir 5 punkte nurodytoms aplinkybėms.